



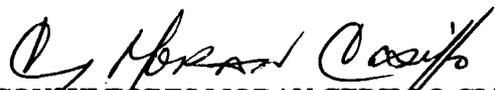
**Consultores Morán Cedillo Cía. Ltda.**

Audidores Independientes

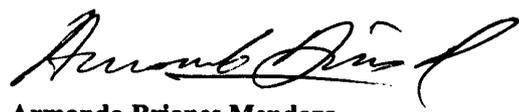
**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**A la Junta General de Accionistas de  
ALMACENES DE PRATI S.A.**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **ALMACENES DE PRATI S.A.**, al 31 de diciembre del 2000 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas y de flujo de caja por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros basados en la auditoría efectuada.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener razonable seguridad de que los estados financieros estén libres de incorrectas presentaciones significativas. Una auditoría incluye el examen, sobre una base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenten los importes y revelaciones en los estados financieros. También incluye evaluar los principios de contabilidad usados y las estimaciones significativas hechas por la Gerencia, así como evaluar la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que la auditoría realizada proporciona una base razonable para nuestra opinión.
3. Al 31 de diciembre del 2000, cuentas por pagar a proveedores se encuentran en proceso de conciliación con inventarios, las mismas que serán reconciliadas durante el año 2001.
4. En nuestra opinión, excepto por los efectos sobre los estados financieros del asunto indicado en el párrafo 3, los estados financieros antes indicados presentan razonablemente en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Almacenes De Prati S.A., al 31 de diciembre del 2000, los resultados de sus operaciones y el flujo de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo normas ecuatorianas de contabilidad y normas y prácticas contables establecidas y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
5. Al 31 de marzo del 2000, fue establecida la conversión de los estados financieros de sucres a US dólares según NEC 17; la utilidad neta resultante de la aplicación de ésta norma fue US\$ 1.702.778. Ciertas cuentas de los estados financieros al 31 de diciembre de 1999, también fueron reexpresadas retroactivamente en base a la referida norma contable con el objeto de determinar los saldos iniciales para preparar los estados de evolución del patrimonio, de flujo de caja y varias notas a los estados financieros.

  
**CONSULTORES MORAN CEDILLO CIA. LTDA.**  
RNAE - No. 258

  
**Juan Morán Cedillo**  
Socio a cargo  
Registro CPA. No. 21.249

  
**Armando Briones Mendoza**  
Socio consultor  
Registro CPA. No. 23.560

Guayaquil, marzo 5 del 2001  
marzo 14 del 2001 (nota 18)

L. de Garaycoa 821 y 9 de Octubre, Telfs.: 309403 - 305888 - 569327, Fax: 569319, -Email: jmoran@telconet.net - Guayaquil  
Rumipamba 1043 y 10 de Agosto, Telf.: 922116, Telefax: 922115, -Email: hlbmoran@uio.telconet.net - Quito  
Gran Colombia 7-39, Telf.: 842059, Telefax: 844542, -Email: hlbcuenc@etapa.com.ec - Cuenca

**ALMACENES DE PRATIS.A.****BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

	<b>NOTAS</b>	(US dólares)
<b>ACTIVO</b>		
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		
Caja y bancos	2	2.406.708
Inversiones	3	2.861.306
Cuentas y documentos por cobrar	4	12.801.288
Inventarios	5	5.231.889
Pagos anticipados	6	<u>195.003</u>
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>23.496.194</b>
<b>PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO</b>	<b>7</b>	<b>7.665.996</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>		<u>19.289</u>
<b>TOTAL</b>		<u><b>31.181.479</b></u>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Obligaciones bancarias	8	900.000
Vencimiento corriente de obligaciones largo plazo	12	103.020
Cuentas y documentos por pagar	9	7.467.676
Gastos acumulados por pagar	10	<u>81.850</u>
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>8.552.546</b>
<b>PROVISIONES LABORALES</b>	<b>11</b>	<b>61.036</b>
<b>OBLIGACIONES A LARGO PLAZO</b>	<b>12</b>	<u><b>15.960.003</b></u>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>24.573.585</b>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		
Capital social	13	440.000
Reserva legal		16.857
Reserva facultativa		71.392
Reserva de capital adicional		7.170.261
Pérdida del ejercicio anterior		( 1.735.783)
Utilidad neta		<u>645.167</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<u><b>6.607.894</b></u>
<b>TOTAL</b>		<u><b>31.181.479</b></u>

Ver notas a los estados financieros

**ALMACENES DE PRATI S.A.****ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000****NOTAS**

(US dólares)

**INGRESOS Y COSTOS:**

Ventas netas		30.096.272
Costo de ventas	14	( 16.974.675)
Utilidad bruta		<u>13.121.597</u>

**GASTOS DE OPERACION:**

Gastos de ventas		5.224.109
Gastos de administración		2.933.796
Gastos financieros		2.242.777
Otros ingresos y egresos, neto	15	3.231.618
Impuesto a la circulación de capitales		<u>306.009</u>
Total		<u>13.938.309</u>

**PÉRDIDA OPERACIONAL** ( 816.712)**RESULTADO POR EXPOSICION A  
LA INFLACION (REI)** 1.702.778**UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION  
EMPLEADOS E IMPUESTO.** 886.066**PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS** 16 ( 99.682)**IMPUESTO A LA RENTA** 16 ( 141.217)**UTILIDAD NETA** 645.167Ver notas a los estados financieros

**ALMACENES DE PRATSA.**

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

	Reservas			Revalorización patrimonio	Reexpresión monetaria	Capital adicional	Resultados		Patrimonio total
	Capital	Legal	Facultativa				Acumulados	del ejercicio	
Saldos a diciembre 31 de 1999	11.000.000	421.415	1.784.802	64.230.120	0	179.282.143	(43.394.567)	90.231.303	90.231.303
Transferencia resultados 1999							(31.539.829)	31.539.829	0
Corrección monetaria, marzo 2000				25.406.861	39.944.566	179.282.143	(10.348.218)	15.058.643	88.138.642
Ajuste por brechas				49.700.596	(39.944.566)		(1.506.520)	0	0
Transferencias capital adicional Utilidad periodo (enero-marzo)				(139.337.577)				90.231.303	90.231.303
Saldos a marzo 31 del 2000	<u>11.000.000</u>	<u>421.415</u>	<u>1.784.802</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>179.282.143</u>	<u>(43.394.567)</u>	<u>90.231.303</u>	<u>239.325.096</u>
...(US dólares)...									
Saldos a marzo 31 del 2000	440.000	16.857	71.392			7.171.286	(1.735.783)	3.609.252	9.573.004
Regularizaciones						(1.025)		(1.025)	(1.025)
Pérdida periodo (abril-diciembre)								(2.964.085)	(2.964.085)
Saldos a diciembre 31 del 2000	<u>440.000</u>	<u>16.857</u>	<u>71.392</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>7.170.262</u>	<u>(1.735.783)</u>	<u>645.167</u>	<u>6.607.894</u>

Ver notas a los estados financieros

**ALMACENES DE PRATI S.A.****ESTADO DE FLUJO DE CAJA - METODO DIRECTO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

( US dólares)

**FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

Efectivo recibido de clientes y otros	25.437.560
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	( 22.439.515)
Efectivo pagado por intereses y otros gastos financieros	( 130.791)
Intereses, Travis Securities Ltd.	( 1.540.323)
Resultado en conversión , partidas monetarias	( 829.641)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>497.290</u>

**FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN**

Adquisición de activos fijos, neto	( 457.447)
Efectivo neto utilizado por actividades de inversión	( 457.447)

**FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO**

Préstamos recibidos y pagados, netos	514.023
Resultado en conversión, deuda en sucres	71.322
Abono obligación Travis Securities	( 500.000)
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>85.345</u>
Aumento neto en caja e inversiones	125.188
Caja e inversiones al inicio del año	5.304.188
Resultado en conversión, saldos en sucres al inicio (T/C 20.125)	( 161.362)
Caja e inversiones al final del año	<u>5.268.014</u>

Ver notas a los estados financieros

**ALMACENES DE PRATI S.A.****ESTADO DE FLUJO DE CAJA – CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

	(US dólares)
<b>UTILIDAD NETA</b>	645.167
<b>AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>	
Partidas que no originan desembolsos (ingresos)	
Resultados por exposición a la inflación, NEC 17	( 1.702.778)
Diferencia en cambio, neta	5.861.964
Pérdida neta en conversión de partidas monetarias	919.681
Provisión para cuentas incobrables	951.293
Depreciación	990.423
Gastos de activos fijos por transferencias y otros	198.400
Amortización	158.313
Intereses Travis, provisión	571.663
Beneficios sociales	73.305
Participación empleados	<u>99.682</u>
<b>Total</b>	<u><b>8.767.113</b></u>
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:</b>	
Aumento en cuentas por cobrar	( 7.363.147)
Aumento en inventarios	( 3.169.699)
Aumento en pagos anticipados y otros activos	( 84.837)
Aumento en cuentas por pagar	3.194.779
Disminución en gastos acumulados por pagar	( 17.278)
Resultado en conversión, partidas monetarias	<u>( 829.641)</u>
<b>Total</b>	<u><b>( 8.269.823)</b></u>
<b>EFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<u><b>497.290</b></u>

Ver notas a los estados financieros

**ALMACENES DE PRATI S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

---

**1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

Almacenes De Prati S.A.- (La Compañía) fue constituida como sociedad anónima, en Guayaquil, el 21 de enero de 1957; posteriormente el 21 de septiembre de 1966 se transformó en compañía limitada y a partir del 9 de septiembre de 1982 según escritura pública inscrita en el Registro Mercantil el 17 de febrero de 1983 volvió a transformarse en sociedad anónima, su objeto principal es la realización de toda clase de actos civiles o de comercio y operaciones mercantiles permitidas por la Ley, operando en las ciudades de Guayaquil y Quito con siete tiendas de negocios al detalle de ropa y artículos para el hogar.

Bases de presentación.- Hasta el 31 de marzo del 2000 (antes de la dolarización) la Compañía mantuvo sus registros contables en sucres, de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad – NEC's, disposiciones establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno, su reglamento de aplicación y disposiciones de Superintendencia de Compañías, las cuales son utilizadas en la preparación de estados financieros. La principal diferencia entre las disposiciones tributarias – societarias y las normas de contabilidad consiste en que la corrección monetaria de los estados financieros no es integral pues solamente se aplica al balance general.

Conversión de estados financieros de sucres a US dólares.- Conforme a lo dispuesto por la NEC-17 "Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización", la Compañía procedió a realizar la conversión de sus estados financieros al 31 de marzo del 2000, la cual prevé los siguientes procedimientos: a) corrección monetaria máxima del 32.81% al 31 de marzo del 2000; b) corrección de brechas positivas al 31 de diciembre de 1999, c) corrección de brechas negativas al 31 de marzo del 2000 y d) dolarización del balance general y estado de resultados al tipo de cambio de S/. 25.000 por US\$ 1.00. Los ajustes indicados en a) y c) fueron registrados en la cuenta del estado de resultados "Resultado por exposición a la inflación – REI" y los ajustes indicados en b) fueron registrados en la cuenta patrimonial "Reexpresión monetaria".

Resultados por exposición a la inflación- REI.- Surge al registrar la corrección monetaria al 31 de marzo del 2000 y al registrar la corrección de brechas negativas a esa misma fecha.

Diferencia en cambio del período, neta.- Las ganancias y pérdidas en cambio causadas entre enero 1ro. y marzo 31 del 2000, fueron registradas totalmente en resultados del período y al igual que todas las cuentas de resultados fueron dolarizadas al tipo de cambio vigente.

Diferencia en cambio diferida.- La pérdida en cambio diferida en 1999 fue amortizada totalmente en los resultados del año 2000.

Cuentas y documentos por cobrar.- Están registradas principalmente por el valor de las ventas efectuadas más IVA y cargos por manejo de tarjetas de crédito de la Compañía.

**ALMACENES DE PRATLS.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000****1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES: (continuación)**

Provisión para cuentas incobrables.- Conforme a disposiciones tributarias, está registrada por un monto que no supera el 10% de la cartera de crédito vigente.

Inventarios.- están valorados por el método promedio y su costo no excede al valor de mercado.

Propiedades y equipos.- Están registradas al costo histórico más revalorización y corrección monetaria efectuada en base a porcentajes de devaluación e inflación respectivamente de compra, las adquisiciones, mejoras y adecuaciones son cargadas a gastos, mientras que las que extienden la vida útil se capitalizan según montos establecidos en políticas internas de la Compañía. Los activos fijos son depreciados en línea recta, tomando como base la vida útil estimada y el valor neto en libros.

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
	%
Edificio	5
Instalaciones, maquinarias y equipos y muebles y enseres	10
Equipo de computación y vehículos	20

Gastos anticipados.- Son registrados al costo en la fecha de desembolso y amortizados mensualmente en función del consumo o vencimiento.

Provisiones laborales para jubilación patronal y desahucio.- El Código de Trabajo contempla la obligatoriedad de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos los empleados que hayan cumplido entre 20 y 25 años de servicios en una misma empresa; y el desahucio consiste en el 25% del último sueldo por cada año de servicio. En el año 2000 la Compañía registró estas provisiones en base a estimaciones de la Administración sustentadas en estudio actuarial realizado con cargos a resultados.

Participación a empleados.- De acuerdo con disposición de Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir el 15% de la utilidad neta a favor de sus empleados.

Impuesto a la renta.- De acuerdo a la Ley 99-41 de noviembre 15 de 1999 para el año 2000 la tarifa de impuesto a la renta de sociedades es del 25%. La provisión del año ha sido registrada considerando la vigencia de la Res. S.R.I. 921 de diciembre 13 del 2000.

Reserva legal.- La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

**ALMACENES DE PRATLS.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000****1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES: (continuación)**

Cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional.- El poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana según lo mide el Índice General de Precios al Consumidor del área urbana I.P.C., calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, fue como sigue:

<u>Año</u>	<u>Inflación</u>
1996	26,00%
1997	31,00%
1998	43,00%
1999	60,70%
2000	91,00%

**2. CAJA Y BANCOS**

Al 31 de diciembre del 2000 el disponible está constituido como sigue:

		(US dólares)
Caja		37.345
Bancos:		
Guayaquil	1.131.111	
Citibank - Ec.	958.363	
Citibank N.A.	130.005	
Filanbanco	54.552	
Pichincha	49.958	
Pacífico	45.255	
Pacific National Bank	<u>119</u>	<u>2.369.363</u>
Total		<u>2.406.708</u>

**3. INVERSIONES**

Al 31 de diciembre del 2000, están constituidas como sigue:

	(US dólares)
<u>Citibank N.A.:</u>	
Repos con vencimientos diarios e interés del 5,44% anual	2.844.771
<u>Invidepro S.A.</u>	
Fondo rotativo que genera interés del 51,28 % anual	<u>208</u>
Subtotal	2.844.979
Provisión de intereses	<u>16.327</u>
Total	<u>2.861.306</u>

**ALMACENES DE PRATI S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000****4. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre del 2000, están constituidas como sigue:

		( US dólares)
Clientes		12.378.938
Accionistas y compañías relacionadas		1.175.322
Costacentro C. Ltda.	618.349	
Romabal S.A	442.265	
Accionistas	468	
C.C. La Rotonda	114.240	
Proveedores del exterior		75.687
Travis Securities Ltd.		45.780
Anticipo a proveedores		52.040
Retenciones		38.182
Funcionarios y empleados		33.220
S.R.I., reclamo ICC		131.731
Otros menores		<u>62.946</u>
Subtotal		13.993.846
Provisión para cuentas incobrables		<u>( 1.192.558)</u>
Total		<u>12.801.288</u>

Clientes.- Proveniente de ventas realizadas utilizando el sistema de crédito rotativo implementado mediante la emisión de tarjetas de crédito y genera el 25% anual de cargos por manejo.

Costacentro C. Ltda.- Incluye US\$ 574.679 originado principalmente en préstamo para adquisición de terreno.

Romabal S.A.- Corresponde a préstamo para cancelación de obligación con Banco Popular.

S.R.I., reclamo ICC .- Constituye valor por recibir del Servicio de Rentas Internas por pago indebido del impuesto a la circulación de capitales por el período de agosto 18 a diciembre 31 del 2000, según Ley 2000-1 (R.O. No. 144 de agosto 18 del 2000).

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables, fue como sigue:

		( US dólares)
Saldo, diciembre 31 de 1999		730.704
Provisiones		951.293
Bajas		( 395.845)
Ajustes y/ o reclasificaciones		56.697
Diferencia por conversión		<u>( 150.291)</u>
Saldo diciembre 31, 2000		<u>1.192.558</u>

**ALMACENES DE PRATI S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000****5. INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre del 2000, están constituidos como sigue:

( US dólares)

Mercaderías	4.498.714
Importaciones en tránsito	569.830
Importaciones en proceso de revisión	<u>163.345</u>
Total	<u>5.231.889</u>

**6. PAGOS ANTICIPADOS**

Al 31 de diciembre del 2000, están constituidos como sigue:

( US dólares)

Suministros	63.644
Arriendo	72.071
Impuestos a la renta; reclamos años 1996 y 1998	23.781
Publicidad	10.739
Anticipos a proveedores y otros	<u>24.768</u>
Total	<u>195.003</u>

**7. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO**

Al 31 de marzo del 2000, el siguiente fue el movimiento de los activos fijos, costo, depreciación acumulada y corrección monetaria según NEC 17.

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación Acumulada</u>
Saldo inicial (sucres)	161.512.293	( 66.775.946)
Adiciones	2.370.273	( 2.927.092)
Ventas y bajas	<u>( 41.429)</u>	<u>19.860</u>
Subtotal sucres	<u>163.841.137</u>	<u>( 69.683.178)</u>
Corrección monetaria	47.275.346	( 16.557.328)
Ajustes por brechas	<u>132.730.349</u>	<u>( 47.550.528)</u>
Saldo ajustados según NEC 17	<u>343.846.832</u>	<u>(133.791.034)</u>
Conversión a US dólares a marzo 31, 2000	<u>13.753.873</u>	<u>( 5.351.641)</u>

**ALMACENES DE PRAT S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000****7. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO (Continuación)**

Posteriormente entre abril 1 y diciembre 31 del 2000 hubo el siguiente movimiento por cuenta:

	Saldos a <u>31/mzo/00</u>	Adiciones	Reclasifi- caciones	Ventas y/o bajas	Saldos al <u>31/dic/00</u>
	(US dólares)				
Terreno	242.755				242.755
Edificios	3.157.121				3.157.121
Instalaciones	5.061.742	19.201	23.480		5.104.423
Maquinaria y equipos	504.455	56.427		(21.332)	539.550
Vehículos	37.179	648		( 1.033)	36.794
Muebles y enseres	3.083.896	6.336			3.090.232
Equipos de oficina	118.930	3.217		( 822)	121.325
Equipos de computación	632.257	46.275		( 2.671)	675.861
Obras en proceso	313.402	0	( 249.373)		64.029
Ascensores	481.667	3.526			485.193
Otros activos	<u>120.469</u>	<u>236.543</u>			<u>357.012</u>
Subtotal	13.753.873	372.173	( 225.893)	(25.858)	13.874.295
Depreciación acumulada	<u>(5.351.641)</u>	<u>( 873.339)</u>	<u>0</u>	<u>16.681</u>	<u>(6.208.299)</u>
Total	<u>8.402.232</u>	<u>( 501.166)</u>	<u>( 225.893)</u>	<u>( 9.177)</u>	<u>7.665.996</u>

**8. OBLIGACIONES BANCARIAS**

Al 31 de diciembre del 2000, están constituidas como sigue:

	(US dólares)
<u>Citibank New York</u>	
Préstamo de comercio exterior con vencimiento en enero 22 del 2001 e interés del 13% anual	250.000
<u>Citibank Nassau</u>	
Préstamo de comercio exterior con vencimiento en febrero 5 del 2001 e interés del 13% anual.	400.000
<u>Banco de Guayaquil</u>	
Préstamo de comercio exterior con vencimiento en enero 23 del 2001 e interés del 14% anual.	<u>250.000</u>
Total	<u>900.000</u>

**ALMACENES DE PRATI S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000****9. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2000, están conformadas como sigue:

( US dólares)

Proveedores:		
Locales	3.284.754	
Del exterior	<u>2.039.070</u>	5.323.824
Impuesto al valor agregado		743.888
Compañías filiales y otras		6.178
Travis Securities Ltd; intereses		571.663
Impuestos y contribuciones		208.864
Participación a empleados		100.814
Retenciones en la fuente		80.840
Banco Popular, reliquidación pendiente		54.288
Seguros y otros proveedores		245.586
S.R.I., contrapartida por reclamo de ICC		<u>131.731</u>
Total		<u>7.467.676</u>

Proveedores del exterior, incluye incluye cartas de crédito bancarias y mercaderías stock básico en proceso de regularización contable.

**10. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2000, están conformadas como sigue:

( US dólares)

Intereses	13.276
Beneficios sociales	<u>68.574</u>
Total	<u>81.850</u>

El movimiento de los beneficios sociales fue como sigue:

( US dólares)

Saldo diciembre 31, 1999	25.629
Provisiones	228.061
Pagos	( 181.005)
Diferencia por conversión	( 4.111)
Saldo diciembre 31, 2000	<u>68.574</u>

**ALMACENES DE PRATLS.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000****11. PROVISIONES LABORALES**

Corresponde a provisiones para jubilación patronal y desahucio. El movimiento durante el año 2000 fue como sigue:

	( US dólares)
Saldo diciembre 31, 1999	41.433
Provisiones	85.751
Pagos	( 59.502)
Diferencia por conversión	<u>( 6.646)</u>
Saldo diciembre 31, 2000	<u>61.036</u>

**12. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre del año 2000, están constituidas como sigue:

	( US dólares)
Travis Securities Ltd.	15.644.350
Banco de Guayaquil	<u>418.673</u>
Subtotal	16.063.023
Vencimientos corriente deuda a largo plazo - Banco de Guayaquil	<u>( 103.020)</u>
Total	<u>15.960.003</u>

Travis Securities Ltd.- Constituyen préstamos por US\$ 13.644.350 y US\$ 2.000.000 originados en la reestructuración de pasivos, con vencimiento en julio 1 y diciembre 26 del año 2003, respectivamente e intereses del 12% y 15% anual pagaderos trimestralmente, los cuales están registrados en el Banco Central del Ecuador y fueron destinados en años anteriores para capital de operación, construcción y adecuaciones de nuevas tiendas.

Banco de Guayaquil.- Constituye préstamo de comercio exterior con vencimiento en abril del 2004 e interés anual del 13,75%.

**ALMACENES DE PRATI S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000****13. CAPITAL SOCIAL**

El capital de la Compañía está constituido por 11'000.000 de acciones ordinarias y nominativas de US\$ 0,04 cada una y distribuido como sigue:

<u>Accionistas</u>	<u>%</u>	<u>Capital</u> (US dólares)
Sr. José De Prati Cavanna	45,00	198.000
Sra. Alda De Prati Cavanna	44,20	194.480
Sra. María De Prati de Vilaseca	10,00	44.000
Sr. Mario Borges De Prati	0,40	1.760
Sr. Aldo Borges De Prati	<u>0,40</u>	<u>1.760</u>
Total	<u>100,00</u>	<u>440.000</u>

**14. COSTO DE VENTAS**

La determinación de costo de ventas fue como sigue:

	(US dólares)
Inventario inicial de mercaderías	1.658.334
Más compras del período	19.600.838
Ajuste según NEC 17	<u>214.217</u>
Disponible para la venta	21.473.389
Menos, inventario final de mercaderías	<u>( 4.498.714)</u>
Costo de venta	<u>16.974.675</u>

**15. OTROS INGRESOS Y EGRESOS (NETO)**

Están constituidos como sigue:

	(US dólares)
Ingresos:	
Intereses por manejo de clientes	2.292.533
Ganancia en cambio	936.983
Intereses cuentas corrientes, inversiones y otros	215.872
Otros ingresos	<u>196.030</u>
Subtotal	<u>3.641.418</u>
Egresos:	
Pérdida en cambio, amortización y cancelación	6.798.947
Pérdida faltante de mercadería	36.589
Otros	<u>37.500</u>
Subtotal	<u>6.873.036</u>
Total neto	<u>3.231.618</u>

**ALMACENES DE PRATI.S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000****15. OTROS INGRESOS Y EGRESOS (NETO) (Continuación)**

Pérdida en cambio incluye amortización total de diferencia en cambio diferida en 1999 conforme a la Resolución No. 99-1-3-3-0011 de octubre 21 de 1999 emitida por Superintendencia de Compañías.

**16. PARTICIPACION A EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA**

Al 31 de diciembre del 2000 se presentan conforme a las Resoluciones del S.R.I. No. 921 de diciembre 13 del 2000 y No. 171 de febrero 22 del 2001, como sigue:

	( US dólares)
Ingresos	13.121.597
Gastos	<u>13.938.309</u>
Pérdida operativa	( 816.712)
Resultado por exposición a la inflación (REI)	<u>1.702.778</u>
Utilidad antes de participación empleados e impuesto (A)	886.066
Amortización de pérdidas del año anterior	( <u>221.517</u> )
Base imponible para el 15%:	664.549
15% participación empleados (B)	( <u>99.682</u> )
Base imponible para impuesto:	564.867
25% Impuesto a la renta (C)	( <u>141.217</u> )
Utilidad neta (A-B-C)	<u><u>645.167</u></u>

Al 31 de diciembre del 2000, la Compañía ha sido fiscalizada por la Dirección General de Rentas, actual Servicio de Rentas Internas hasta el ejercicio impositivo 1996 y no existen glosas por pagar.

**17. PRINCIPALES SALDOS CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**

Al 31 de diciembre del 2000, están constituidos como sigue:

	( US dólares)
Cuentas por cobrar (nota 4)	1.175.322
Cuentas por pagar (nota 9)	6.178

**ALMACENES DE PRATI S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

---

**17. PRINCIPALES SALDOS CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS  
(Continuación)**

Cuentas por cobrar incluye préstamos efectuados a las compañías relacionadas Costacentro C. Ltda. y Romabal S.A. por US\$ 468.453 y US\$ 442.265 las cuales no tienen fecha de vencimiento. El préstamo a Costacentro constituye valor financiado por un banco para proveer recursos a la Compañía y genera el mismo interés bancario por la obligación contratada. Con respecto a Romabal constituye préstamo para cancelación de obligación con un banco y no genera interés alguno.

**18. REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS**

En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución No. 96.1.4.003 (modificada por Resolución No. 96.141.005 de septiembre 6 de 1997), efectuamos las siguientes revelaciones:

Activo, pasivo y contingente.- Excepto ICC pagado indebidamente de agosto 18 a diciembre 31 del 2000, al 31 de diciembre del 2000, no existen otros activos ni pasivos contingentes.

Saldos y transacciones con compañías y partes relacionadas.- Reportadas en nota 17.

Eventos posteriores.- Entre diciembre 31 del 2000 (fecha de cierre de los estados financieros) y marzo 14 del 2001 (fecha de culminación de la auditoría) el evento más importante que revelar y que pudiera alterar o modificar los estados financieros al cierre del año, corresponde a la resolución final que deberá emitir el Tribunal Constitucional sobre la inconstitucionalidad de la Res. S.R.I. 921, planteada por las Cámaras de la Producción del Litoral, que establece la tributación sobre el Resultado por exposición a la inflación - REI. Si tal resolución fuese finalmente declarada inconstitucional, la Compañía obtendría crédito tributario de impuesto a la renta, ya que como se demuestra en la nota 16, resolvió pagar tanto el 15% de participación a empleados como el impuesto a la renta sobre la base imponible que incluyó ganancia por REI.

Cumplimiento de medidas correctivas de control interno.- Durante el año 2000 la Compañía implementó las observaciones efectuadas en la auditoría preliminar con el propósito de mejorar y fortalecer nuestros controles internos.

---